

Reporte de resultados consolidados 2013

Colombian Banking GAAP



Grupo Aval es un emisor de valores colombiano, registrado ante el Registro Nacional de Valores y Emisores –RNVE- y sujeto de control por parte de la Superintendencia Financiera. Grupo Aval no es una institución financiera y por tal razón no se encuentra regulado ni supervisado por la Superintendencia Financiera. Grupo Aval no es regulado como una institución financiera ni como una Holding de entidades financieras y, por lo tanto, no debe cumplir con la relación mínima de solvencia que se le exige a los Bancos y a otras instituciones financieras. Así como todos los emisores del mercado de valores, Grupo Aval debe cumplir con las políticas de Gobierno Corporativo y de periodicidad en la información que publica.

Nuestros bancos (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y sus respectivas entidades financieras, incluyendo Porvenir y Corficolombiana) en su calidad de instituciones financieras están sujetas a supervisión, inspección y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera.

Nuestros Estados Financieros consolidados de 2012, 2011, 2010, 2009 y 2008 han sido auditados como se indica en nuestras Formas 20F. Nuestros Estados Financieros consolidados a 31 de diciembre de 2013 presentados en este documento no son auditados. Los Estados Financieros auditados a 31 de diciembre de 2013 estarán en nuestra Forma 20F que se radicará en abril de 2014.

Los Estados Financieros y cualquier otra información financiera contenida en este documento fueron preparados de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera para las instituciones financieras (Resolución 3600 de 1988 y la Circular Externa 100 de 1995), para aquéllos temas que no se encuentren regulados por dichas normas se aplicaron los principios contables generalmente aceptados expedidos por la Superintendencia Financiera, bajo los cuales los bancos pueden operar en Colombia, conjuntamente y a la fecha “Colombian Banking GAAP”. Los detalles de los cálculos non-GAAP, tales como ROAA y ROAE, entre otros, son mencionados cuando sea aplicable.

Aunque Grupo Aval no es una institución financiera, en este documento presentamos los estados financieros en “Colombian Banking GAAP” porque consideramos que así se reflejan de una mejor manera nuestras actividades como una Holding de entidades financieras. Los estados financieros consolidados auditados no han sido revisados o aprobados por la Superintendencia Financiera, sin embargo, los estados financieros consolidados semestrales en Colombian Banking GAAP de cada una de nuestras entidades financieras son remitidos para revisión a la Superintendencia Financiera. Los estados financieros consolidados en Colombian Banking GAAP, incluidos en este reporte difieren de los estados financieros consolidados publicados por Grupo Aval en Colombia, los cuales son preparados en Colombian GAAP. Debido a que no somos regulados como una institución financiera en Colombia, es nuestro deber preparar nuestros estados financieros consolidados para publicación en Colombia bajo la normativa de Colombian GAAP para entidades no financieras (Decreto 2649 de 1993 y circular No. 100-000006 de la Superintendencia de Sociedades, antes Superintendencia de Valores y actualmente Superintendencia Financiera) la cual difiere en ciertos aspectos de Colombian Banking GAAP. Estos estados financieros en Colombian GAAP son presentados semestralmente a nuestros accionistas para su aprobación, son revisados y publicados por la Superintendencia Financiera y están disponibles para el público en general en la página web de Grupo Aval. Nosotros no radicamos nuestros estados financieros consolidados preparados en Colombian Banking GAAP con la Superintendencia Financiera; sin embargo, anualmente radicamos la Forma 20F con la Securities and Exchange Commission (SEC), por lo que ocasionalmente podríamos publicar información financiera de períodos subsecuentes (semestral o trimestral) en Colombian Banking GAAP.

Colombian Banking GAAP difiere en algunos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, o, U.S. GAAP. Nuestros estados financieros anuales consolidados incluidos en nuestra Forma 20F brindan una descripción de las principales diferencias entre Colombian Banking GAAP y U.S. GAAP en lo que respecta a nuestros estados financieros consolidados y auditados y genera una conciliación de Utilidad neta y Patrimonio para los años y fechas allí indicadas. Si no es enunciado de otra manera, toda la información financiera de nuestra compañía incluida en este documento es consolidada y preparada en Colombian Banking GAAP.

- ✓ Después de obtener todas las aprobaciones regulatorias, Grupo Aval cerró las adquisiciones de Grupo Financiero Reformador y BBVA Panamá en Centroamérica. Las adquisiciones tuvieron un impacto combinado de Ps. 6.7 billones en activos (USD 3.6 billones) y Ps. 6.0 billones (USD 3.2 billones) en pasivos. Las adquisiciones no tuvieron impacto en el estado de resultados de 2013.
- ✓ Grupo Aval incrementó su capital en Ps. 2.4 billones (USD 1.2 billones) entre diciembre 2013 y enero 2014. Este incremento de capital se llevó a cabo a través de una emisión de acciones ordinarias con derecho de preferencia a un precio por acción de Ps. \$1,300. Los recursos de la emisión se destinaron al prepago de deuda denominada en pesos por un monto aproximado de \$1.4 billones de pesos (USD 700 millones) y la suma restante de Ps. 1.0 billón de pesos (USD 500 millones) al fortalecimiento de la posición de liquidez de Grupo Aval que anteriormente había sido utilizada en la capitalización de Banco de Bogotá.
- ✓ Porvenir finalizó exitosamente la fusión de sus operaciones con AFP Horizonte.

Sólidos resultados:

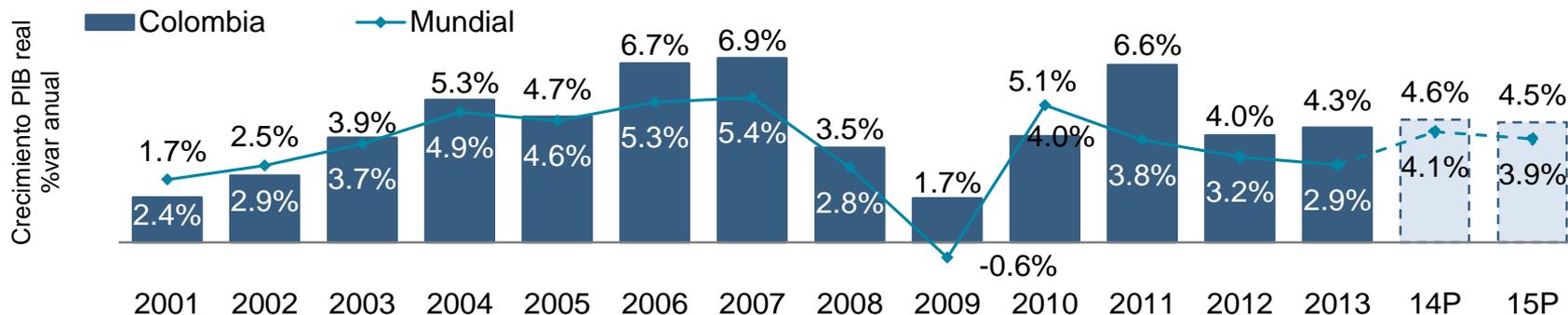
- ✓ La utilidad neta consolidada de Grupo Aval creció 5% frente a 2012 llegando a Ps. 1.6 billones. Nuestro Margen Neto de Intereses para el año fue de 6.2%, nuestro ROAA 1.9% y nuestro ROAE⁽¹⁾ 17.3%.
- ✓ Los activos crecieron 20.9% y la cartera creció 20.6% frente a 2012 cerrando con un indicador de cartera vencida (+30 días) de 2.4%.
- ✓ Los depósitos crecieron 24.2% frente a 2012. A final de 2013, las cuentas corriente representaron el 25% del total de los depósitos.
- ✓ El crecimiento del patrimonio atribuible fue de 29.1% frente a 2012, soportado principalmente en la capitalización realizada por Grupo Aval al finalizar el año.

(1) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas dividido por el promedio de patrimonio de los accionistas. ROAE es calculado excluyendo Ps. 2.1 billones de capital aumentado en diciembre 2013. ROAA es calculado como utilidad neta antes de interés minoritario dividido por el promedio de activos.

Indicadores macroeconómicos



Crecimiento del PIB

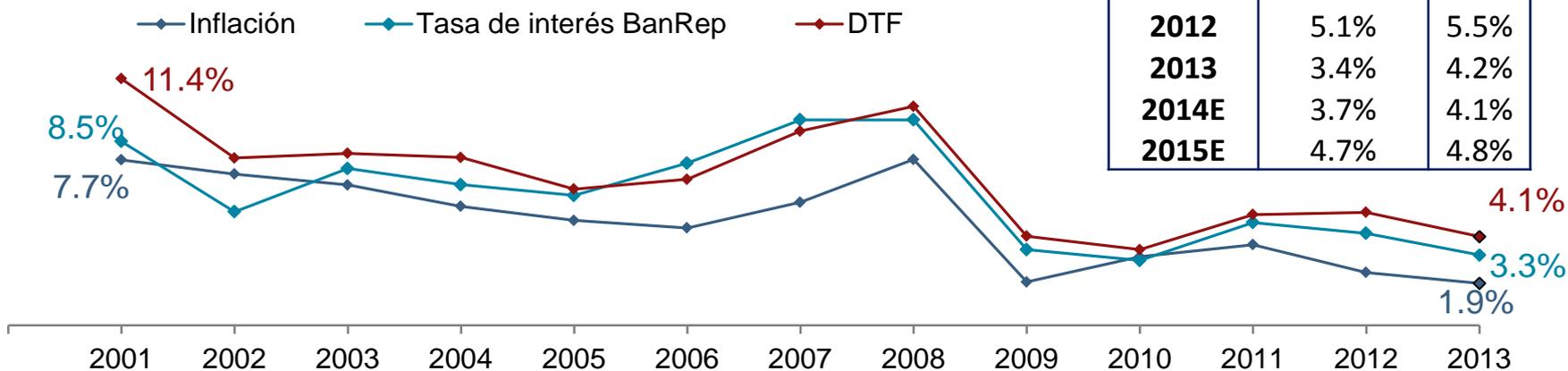


PIB per Cápita⁽¹⁾

2001	2.4	2002	2.3	2003	2.3	2004	2.8	2005	3.4	2006	3.7	2007	5.8	2008	5.3	2009	5.2	2010	6.3	2011	7.1	2012	7.9	2013	7.8	14P	8.2	15P	8.5
------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----

Fuente: FMI (Proyecciones), DANE y ANIF. ⁽¹⁾ PIB per cápita nominal para Colombia en miles de USD, FMI.

Inflación vs. Tasas de interés nominales

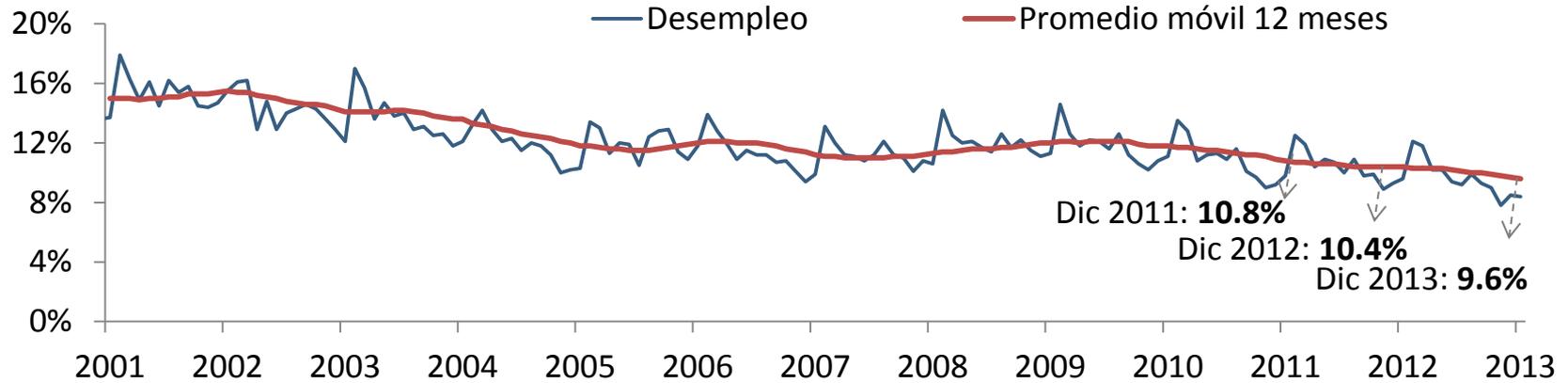


Promedio	Tasa interés Ban Rep ⁽¹⁾	DTF ⁽²⁾
2011	4.0%	4.2%
2012	5.1%	5.5%
2013	3.4%	4.2%
2014E	3.7%	4.1%
2015E	4.7%	4.8%

TRM	2,291	2,865	2,778	2,390	2,284	2,239	2,015	2,244	2,044	1,914	1,943	1,768	1,927
Variación	2.8%	25.0%	-3.0%	-14.0%	-4.4%	-2.0%	-10.0%	11.4%	-8.9%	-6.4%	1.5%	-9.0%	9.0%

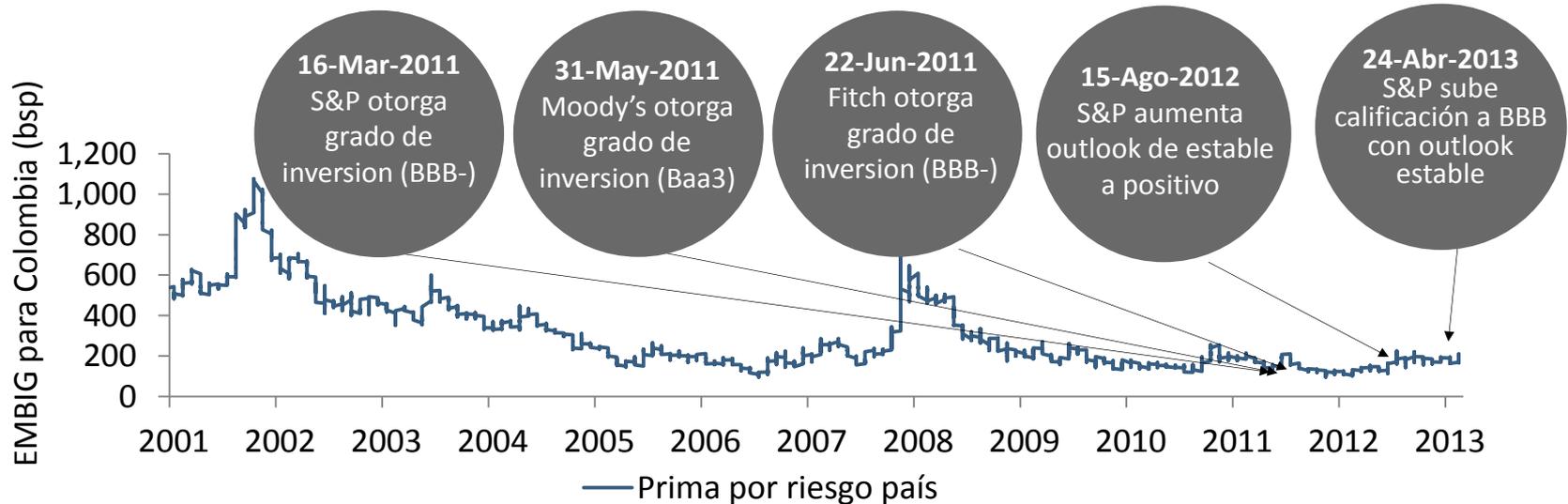
Fuente: Banco de la República de Colombia. ⁽¹⁾ Promedio de las tasas diarias reportadas por el Banco de la República. ⁽²⁾ Promedio de las tasas de cada mes reportadas por el Banco de la República.

Desempleo



Fuente: DANE.

Reducción significativa del riesgo país



Fuente: Bloomberg.

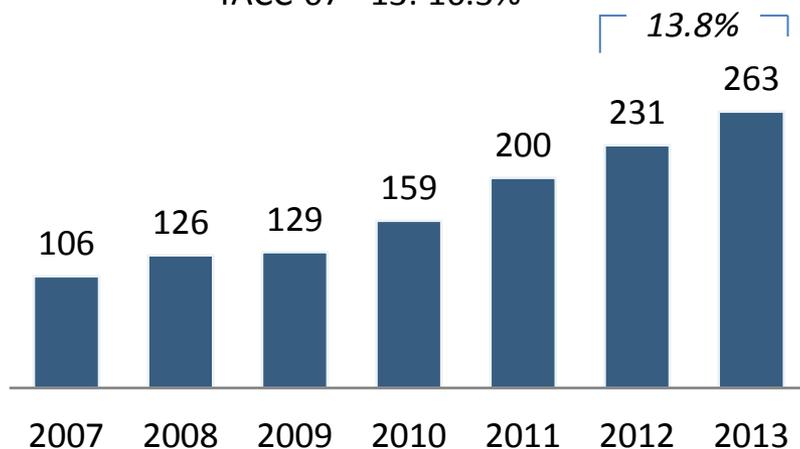
Sistema Financiero Colombiano

Cifras en billones de pesos



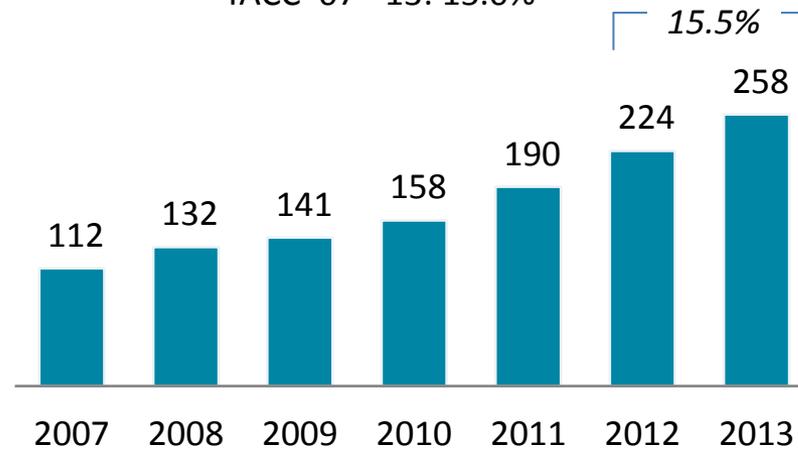
Cartera Bruta

TACC '07-'13: 16.3%



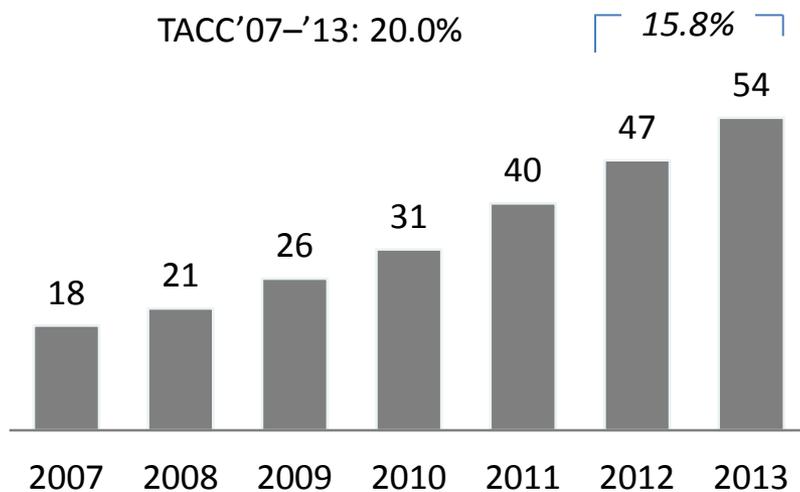
Depósitos

TACC '07-'13: 15.0%



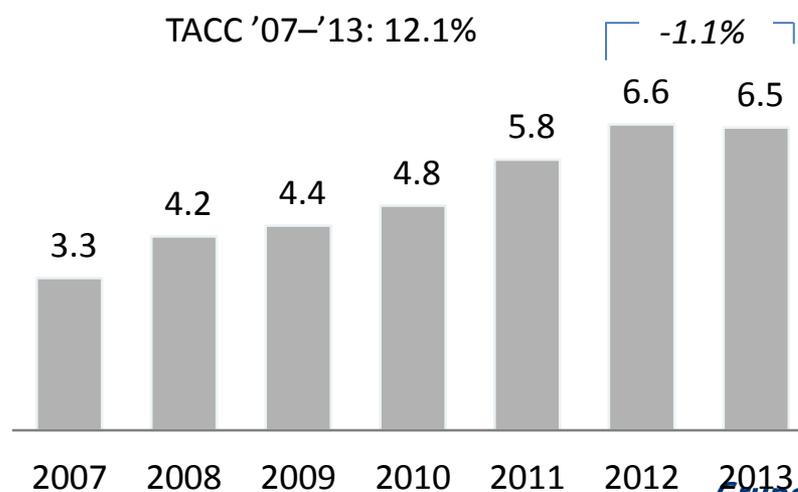
Patrimonio

TACC '07-'13: 20.0%



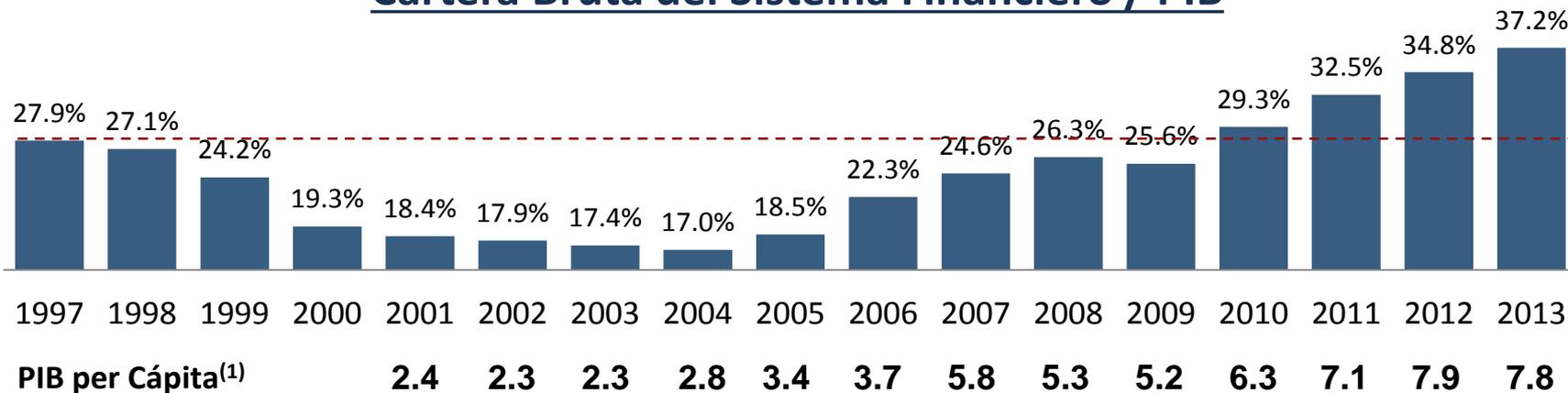
Utilidad neta

TACC '07-'13: 12.1%



Fuente: Superintendencia Financiera. Sistema Total Bancos.

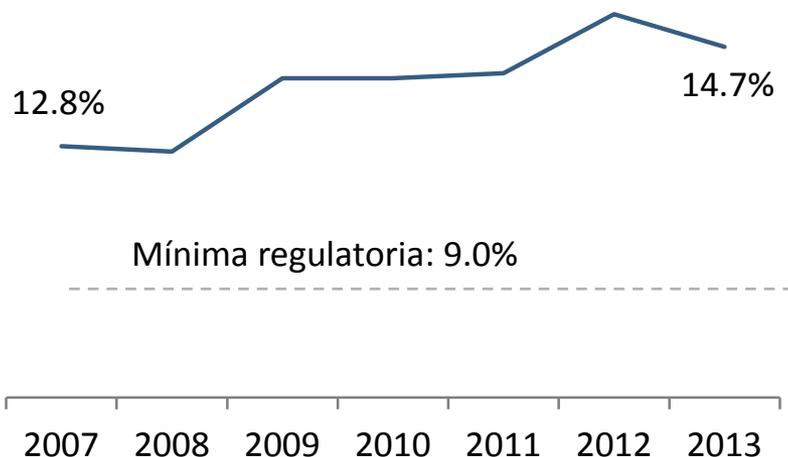
Cartera Bruta del Sistema Financiero / PIB



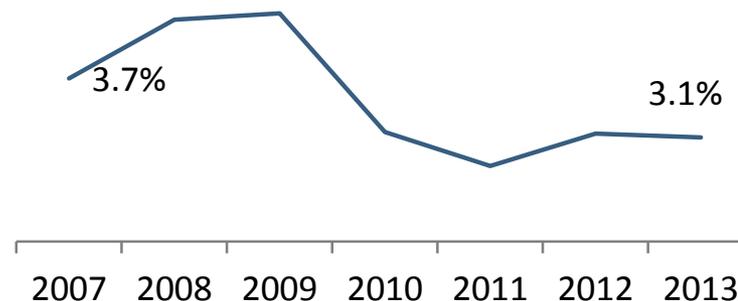
Fuente: DANE, Superintendencia Financiera, y FMI

¹ PIB nominal per cápita para Colombia en miles de USD convertido con la tasa de cambio de fin de periodo para cada año

Solvencia del sistema



Cartera vencida + 30 días / Cartera bruta



Fuente: Superintendencia Financiera.

Balance General



Cifras en miles de millones de pesos

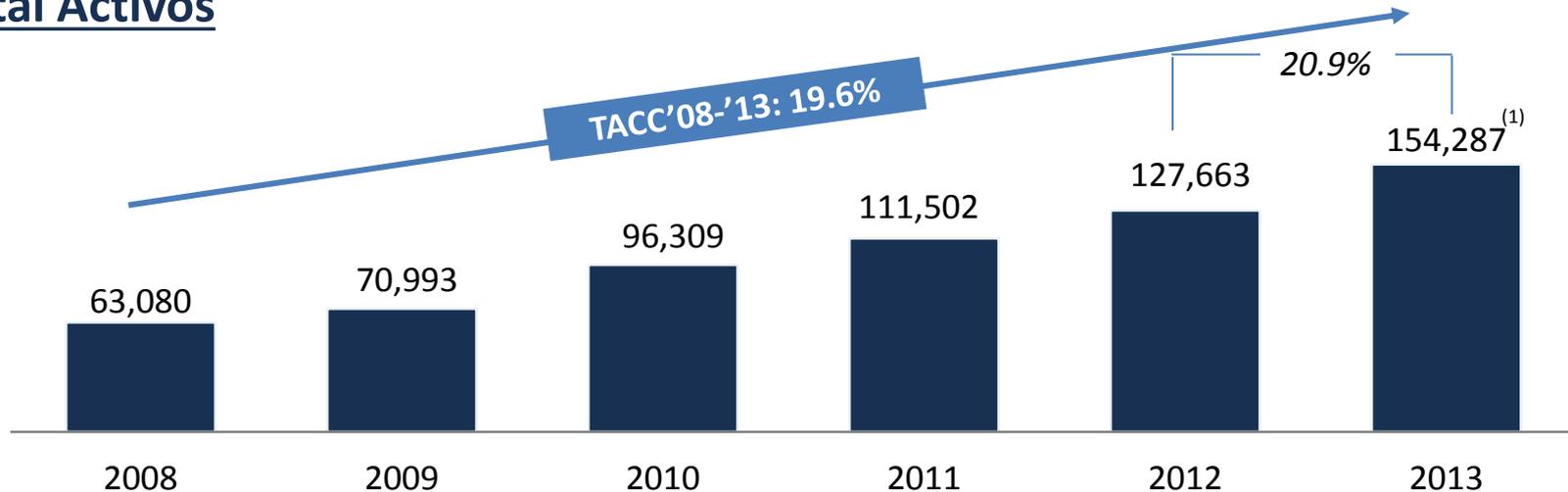
	2011	2012	2013	12 vs 11	13 vs 12
Disponible	11,699	13,399	16,097	14.5%	20.1%
Inversiones	18,975	23,296	27,299	22.8%	17.2%
Cartera Neta	67,641	77,484	93,441	14.6%	20.6%
Otros Activos	13,187	13,485	17,451	2.3%	29.4%
Total Activos	111,502	127,663	154,287	14.5%	20.9%
<hr/>					
Depósitos	71,008	81,463	101,190	14.7%	24.2%
Otro Fondeo	21,352	25,393	28,479	18.9%	12.2%
Otros Pasivos	10,983	11,723	12,890	6.7%	10.0%
Total Pasivos	103,343	118,580	142,559	14.7%	20.2%
Patrimonio	8,159	9,083	11,728	11.3%	29.1%

Activos



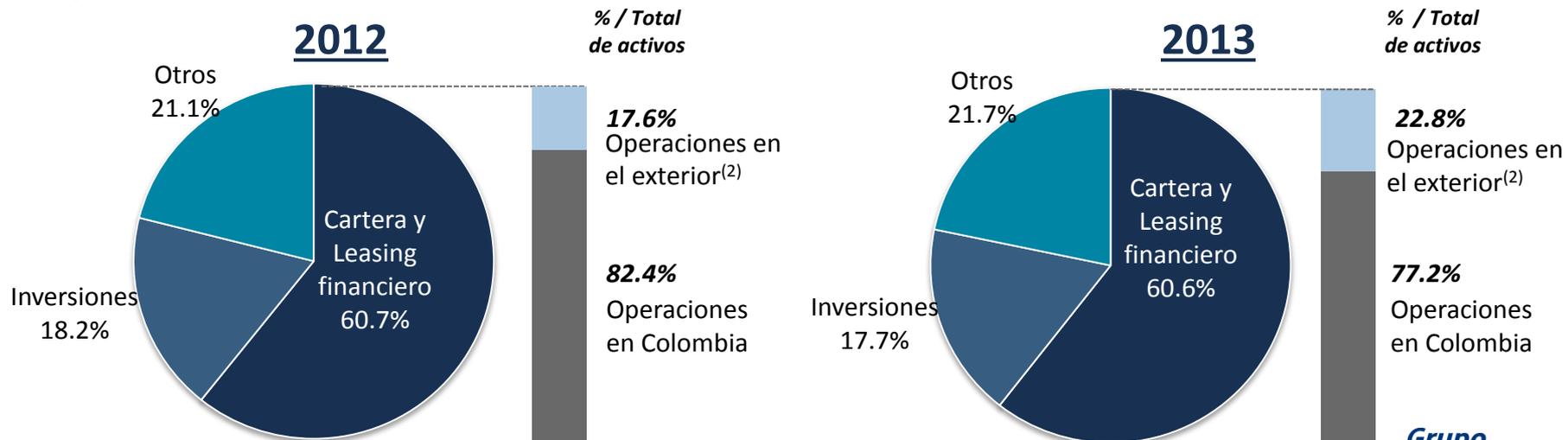
Cifras en miles de millones de pesos

Total Activos



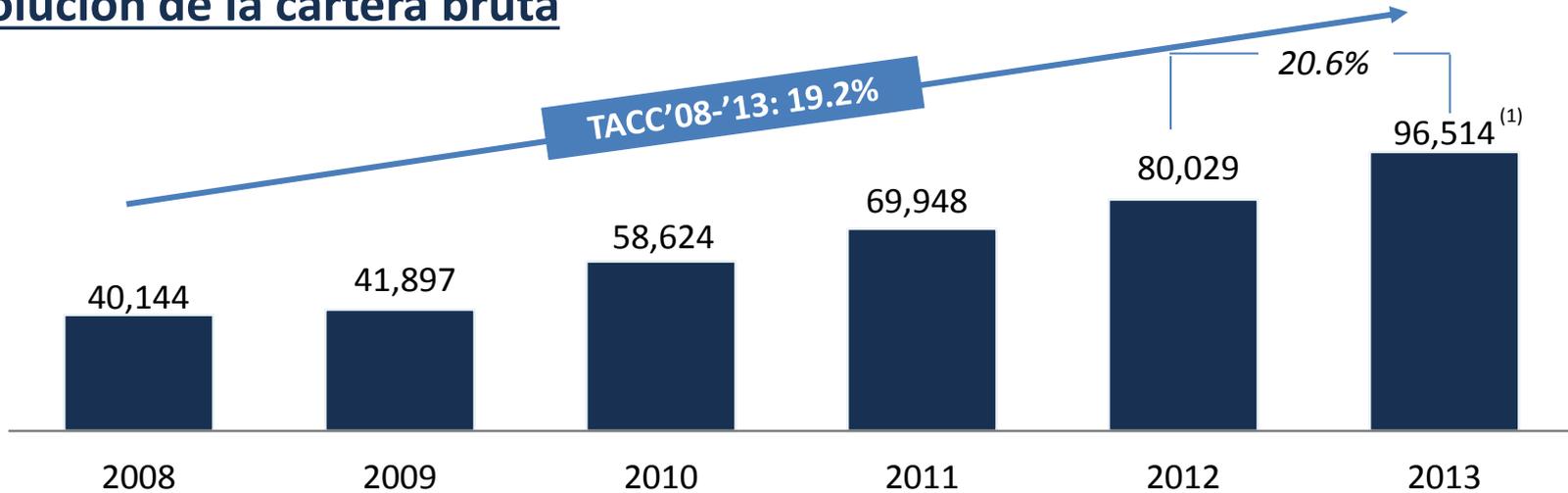
Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

Composición



⁽¹⁾ Incluye 6.7 billones de pesos de activos adquiridos en diciembre 2013 en Centroamérica. Excluyendo las adquisiciones el crecimiento frente a 2012 es 15.6%. ⁽²⁾ Refleja operaciones en Centroamérica.

Evolución de la cartera bruta



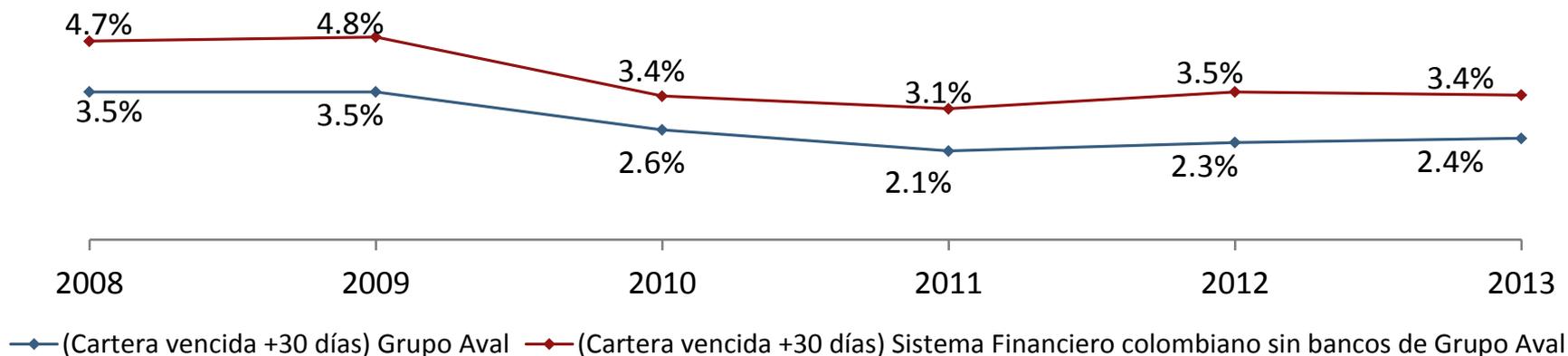
Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

Composición de la cartera



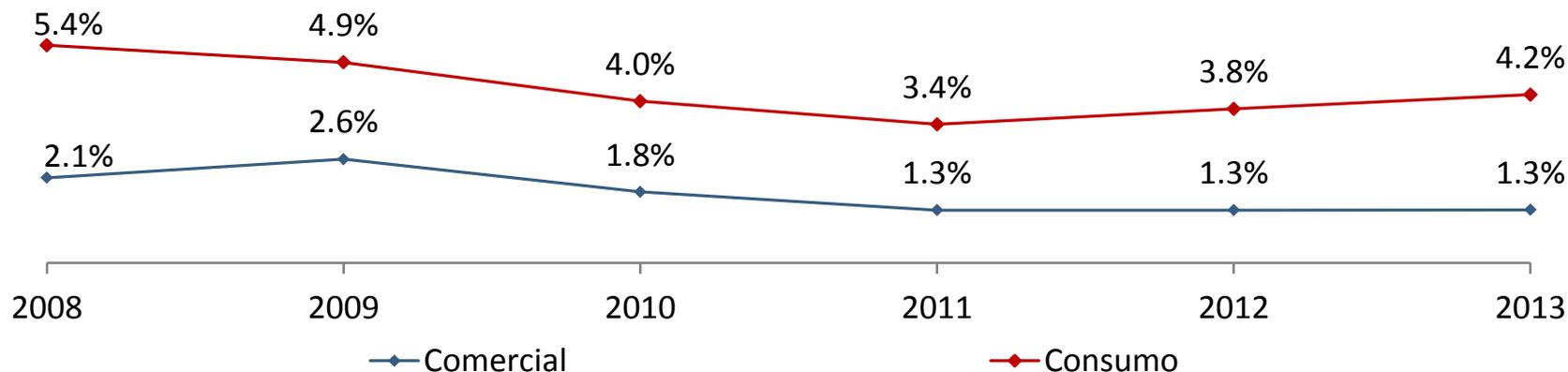
⁽¹⁾ Incluye 4.6 billones de pesos de cartera adquirida en diciembre 2013 en Centroamérica. Excluyendo las adquisiciones el crecimiento frente a 2012 es 14.7%.

Calidad de los activos - Colombia



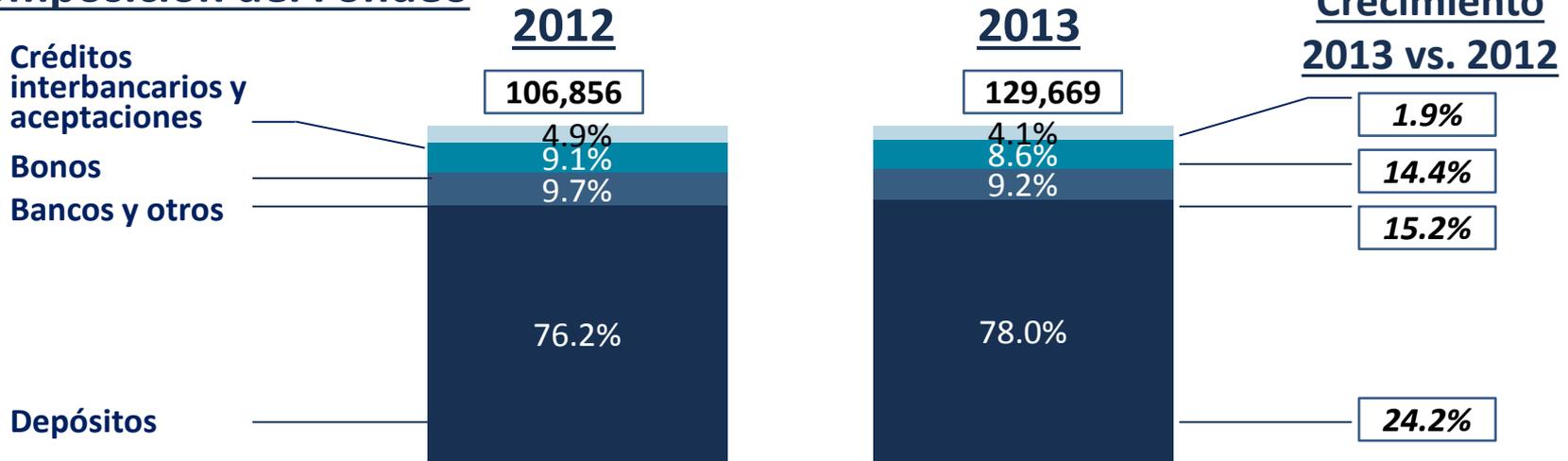
Fuente: Grupo Aval basado en cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las cifras de Grupo Aval son calculadas como la suma de sus bancos.

Cartera vencida + 30 días / cartera total (%)

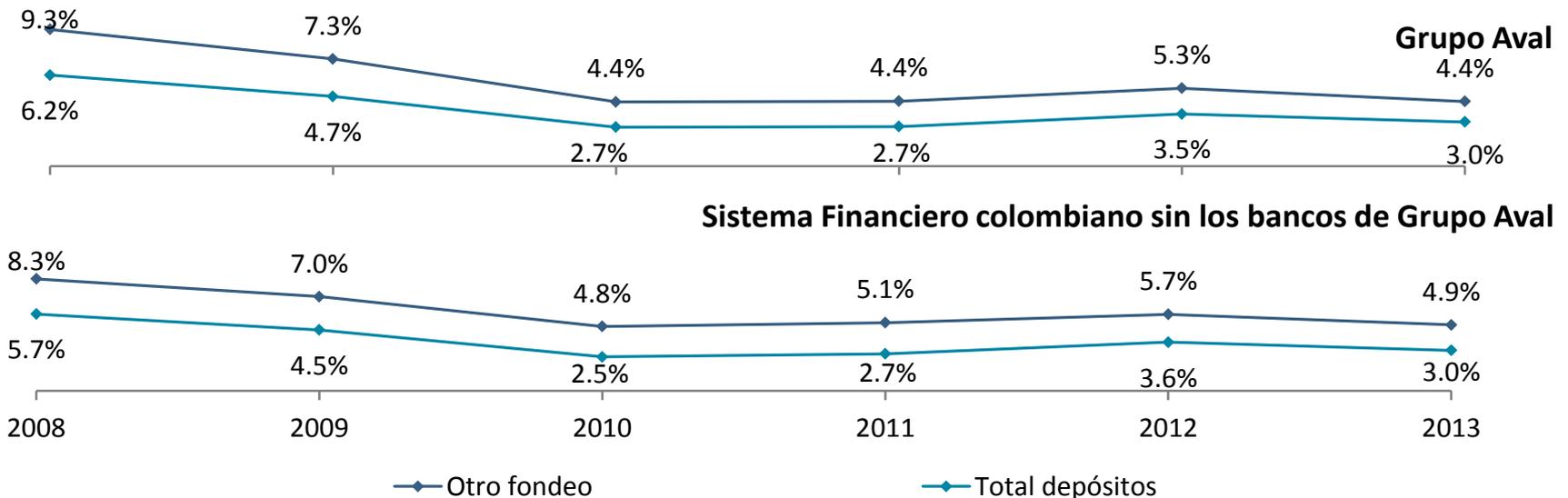


Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

Composición del Fondeo



Costo del Fondeo



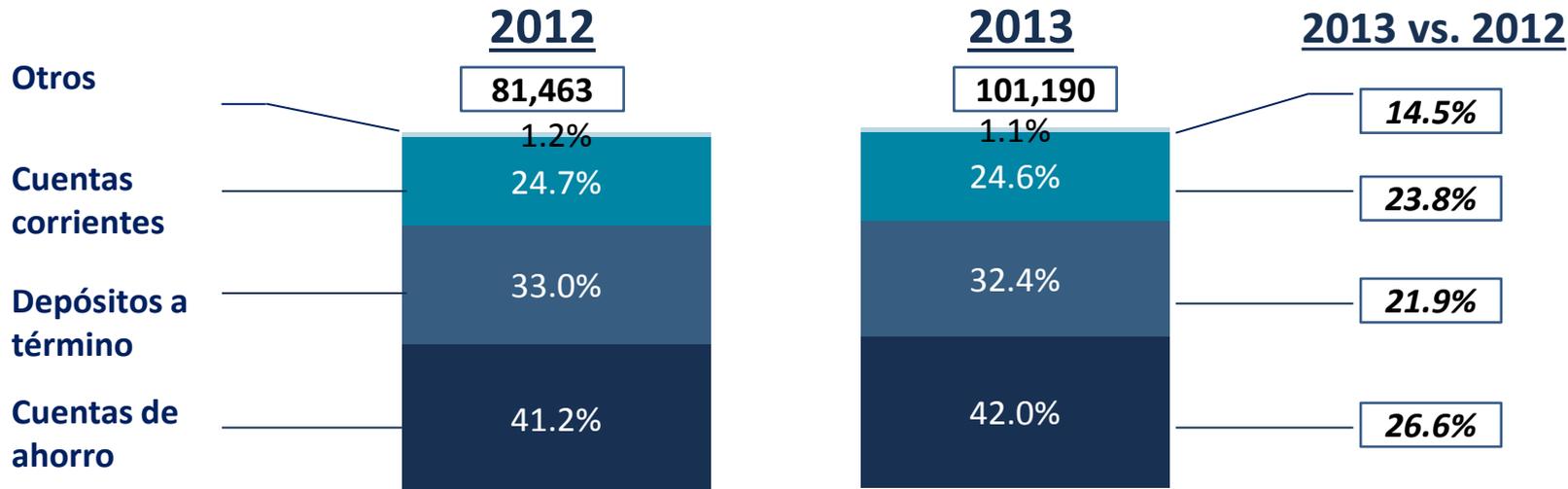
Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas. Superintendencia Financiera

Depósitos

Cifras en miles de millones de pesos

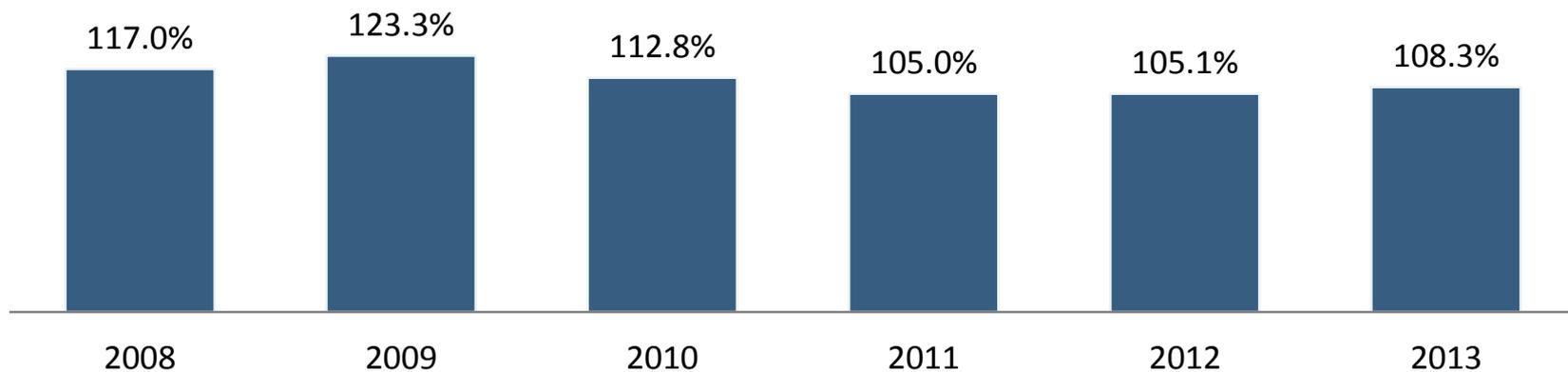


Composición Depósitos



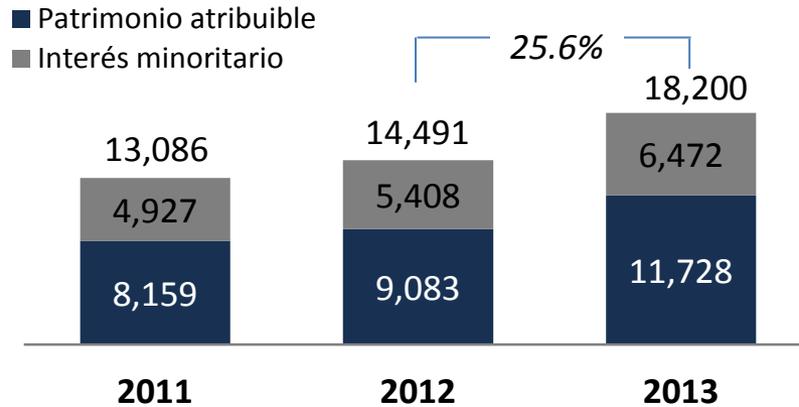
Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

Depósitos / Cartera Neta (%)

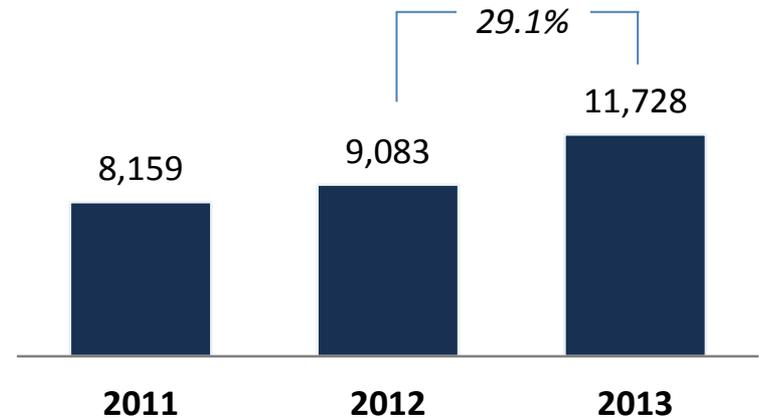


Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

Capital atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



Grupo AVILAS Agregado

2012 2013

2012 2013

2012 2013

2012 2013

2012 2013

Patrimonio básico

11.9 7.5

8.5 9.1

9.3 9.5

11.5 10.7

10.9 8.2

Solvencia

13.1 11.2

10.5 12.9

11.5 10.8

13.7 11.8

12.5 11.5

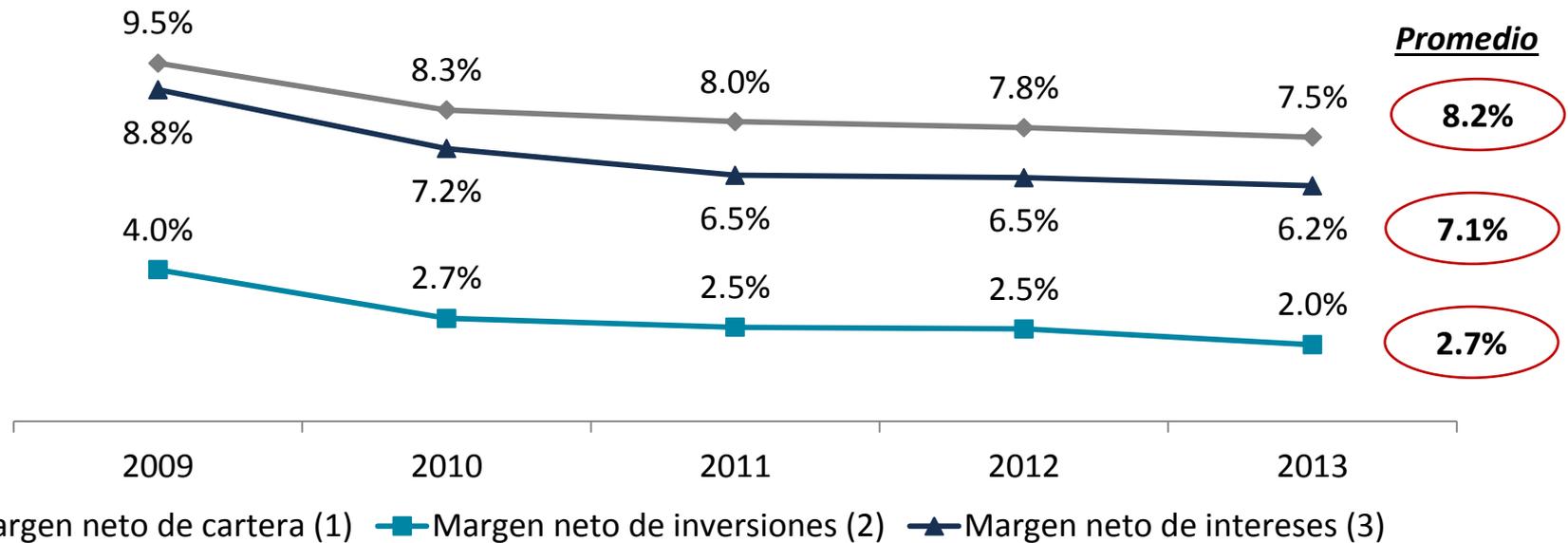
Fuente: Bancos Aval. Cifras consolidadas.

NIM – Margen neto de intereses

Cifras en miles de millones de pesos



Margen neto de intereses		
2012	2013	Var. 13/12
6,310	6,981	10.6%



Costo promedio de fondos / Total fondeo con y sin costo

5.2%

3.0%

3.1%

4.0%

3.3%

Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

(1) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera y leasing financiero.

(2) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones e interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios.

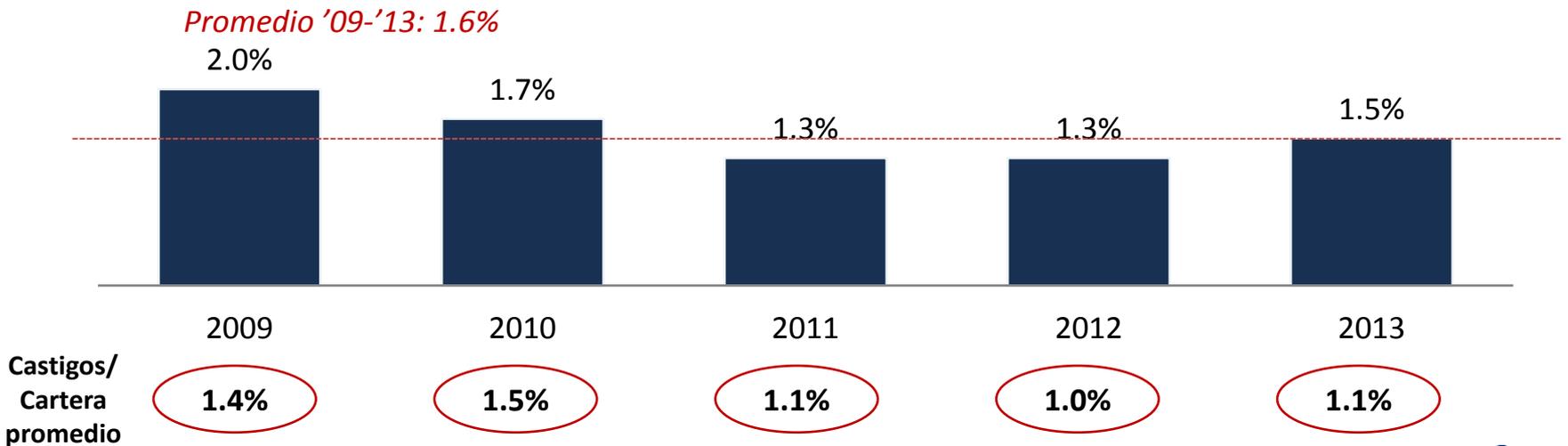
(3) Margen neto de intereses: Margen neto de intereses dividido entre el promedio de activos productivos.

Ingreso por intereses / Activos productivos promedio



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas.

Gasto de provisiones / Cartera promedio



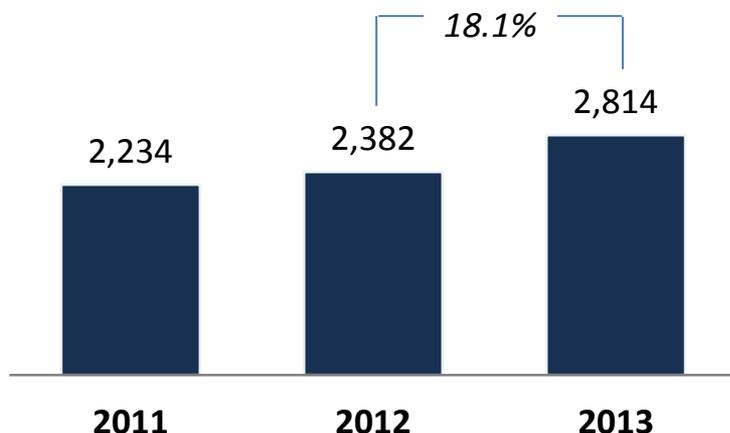
Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas.

Comisiones netas y otros ingresos operacionales



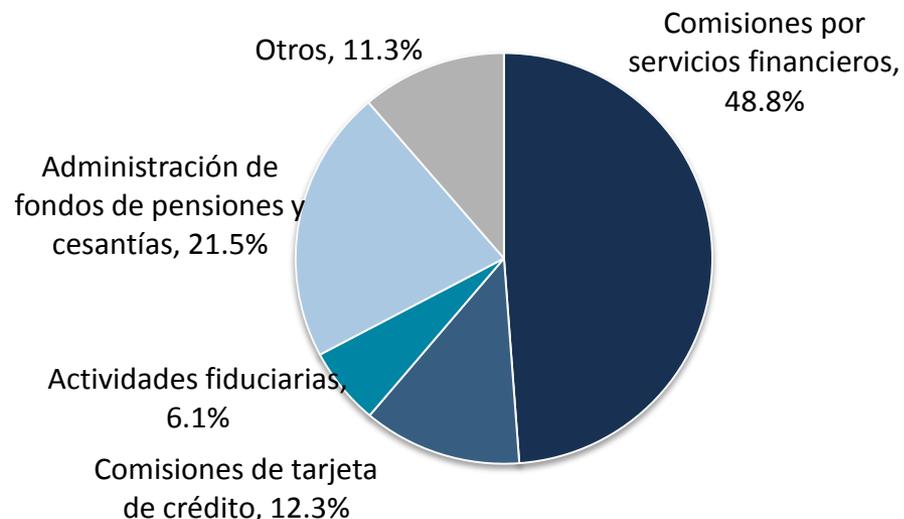
Cifras en millones de pesos

Ingreso por comisiones neto⁽¹⁾

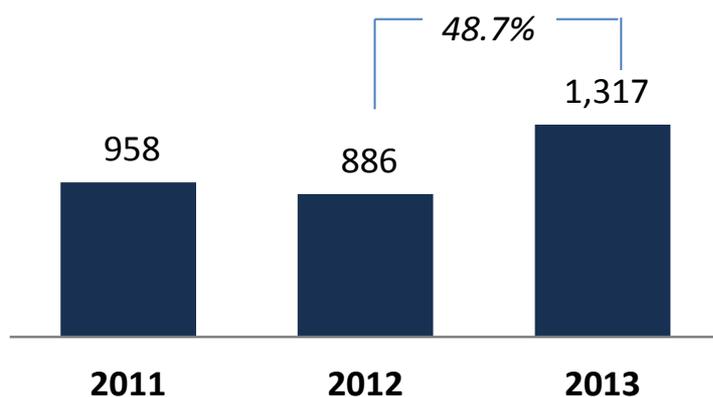


⁽¹⁾ Ingreso por comisiones y otros servicios menos gastos por comisiones y otros servicios.

Comisiones 2013



Otros ingresos operacionales netos

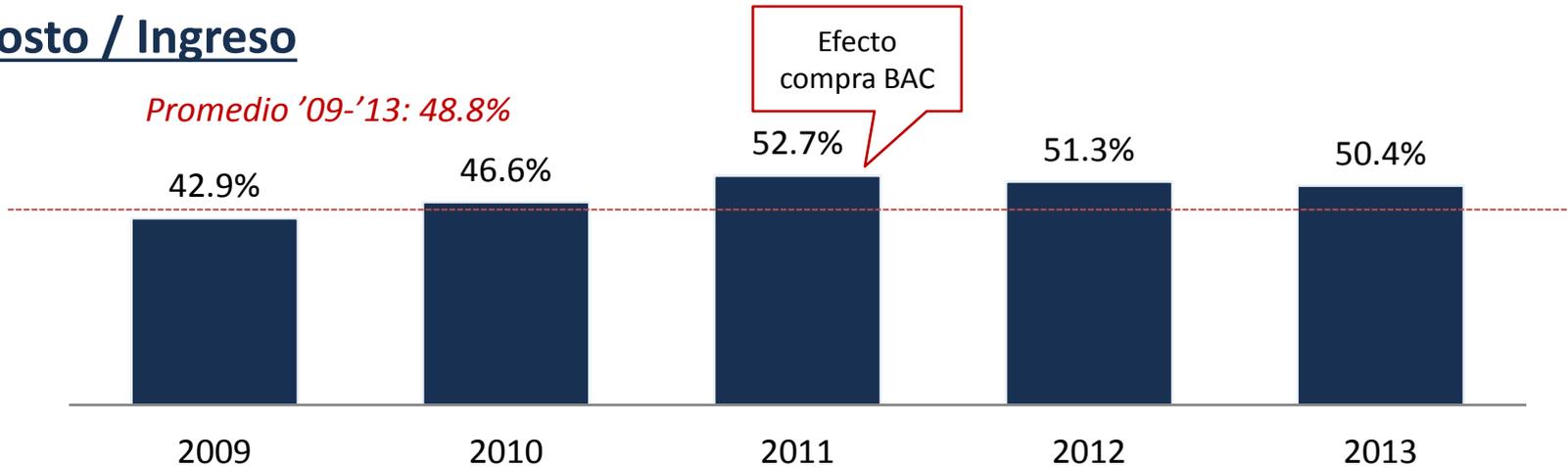


Otros ingresos operacionales

	2011	2012	2013
Dividendos	79	99	326
(Pérdidas) utilidades en operaciones con divisas y derivados, netas	188	180	305
Ingresos generados por compañías del sector real	442	386	441
Otros	250	221	245
Total otros ingresos operacionales	958	886	1,317

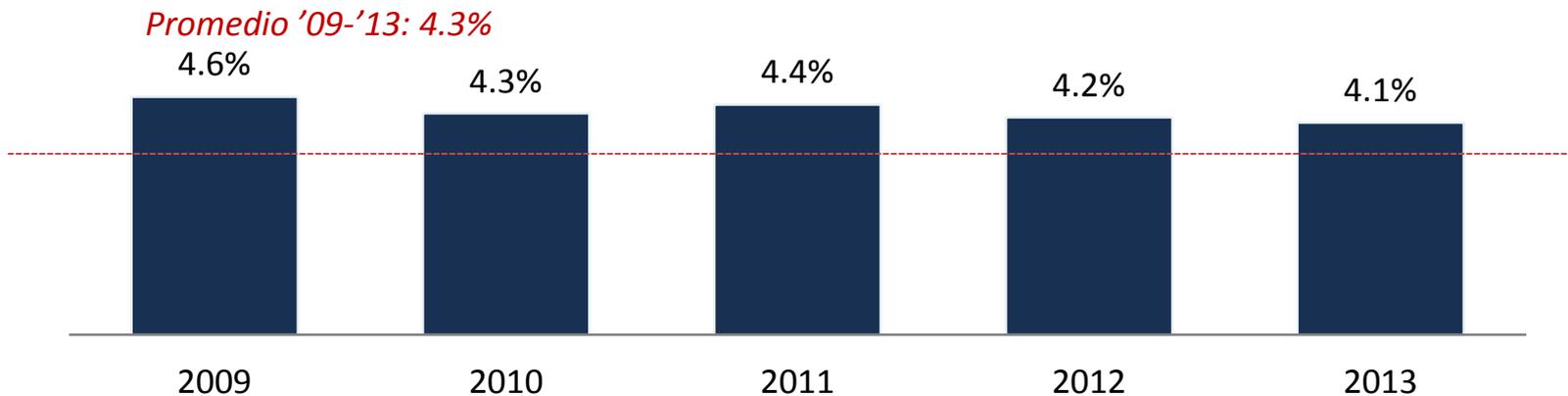
Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

Costo / Ingreso



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas. La eficiencia es calculada como gastos operacionales antes de depreciación y amortización dividido entre ingresos operacionales antes de provisiones netas.

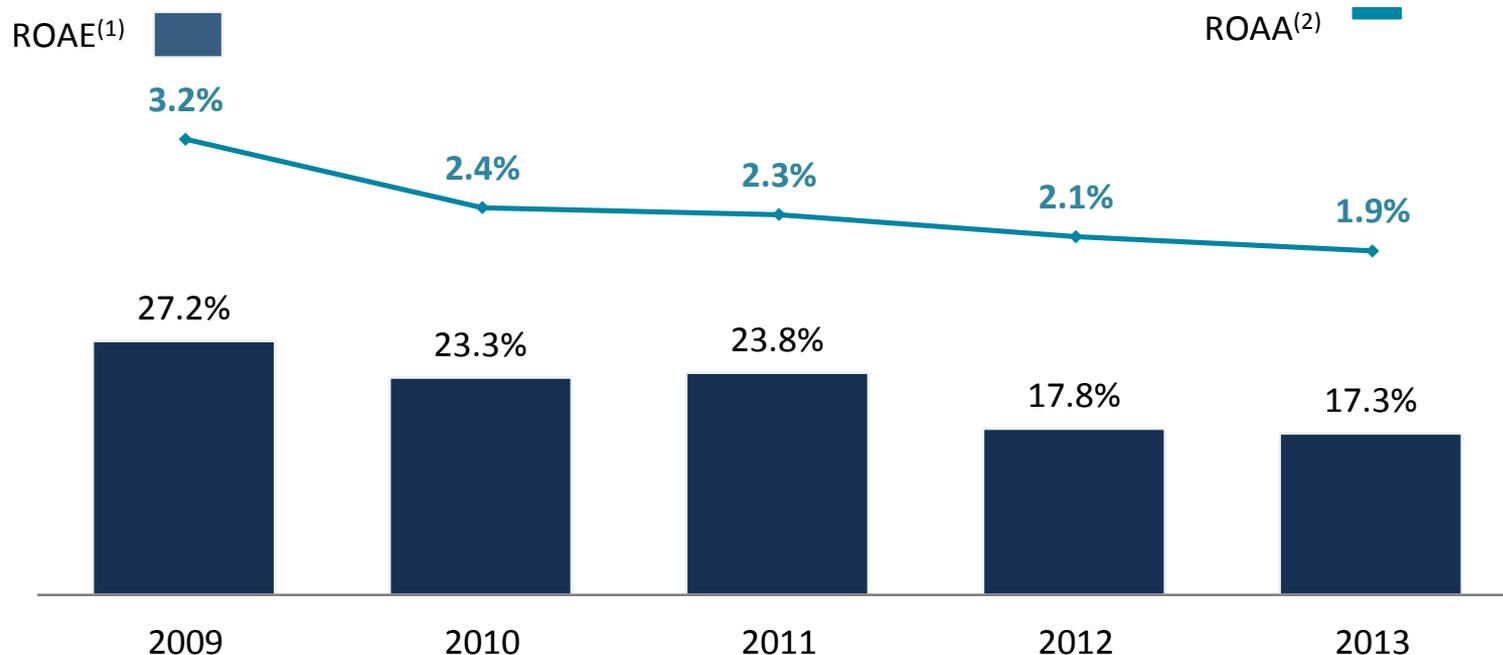
Costo / Activos promedio



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas. La eficiencia es calculada como gastos operacionales antes de depreciación y amortización dividido entre ingresos operacionales antes de provisiones netas.

Promedio '09-'13: 21.9%

Promedio '09-'13: 2.4%



Fuente: Grupo Aval. Cifras consolidadas. ⁽¹⁾ El ROAE es calculado como la utilidad neta dividida entre el promedio de 13 meses del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre. Para el 2013, el ROAE es calculado excluyendo Ps. 2.1 billones de capital aumentado. En el mes de diciembre ⁽²⁾ El ROAA is calculado como la utilidad neta antes de interés minoritario dividido entre el promedio de 13 meses del total de los activos para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre.